

CAPITULO IV: ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero es considerado como parte esencial de un plan de exportación. Pretende comprobar la viabilidad, rentabilidad y objetivo general del proyecto, además de demostrar que el exportar resulta una ventaja para la empresa (Cítricos del Sureste S.A de CV).

4.1 Estados Pro forma

Para ello se presentan a continuación los balances generales y estados resultados correspondientes a los 3 años de ejercicio de la empresa (tabla 35 y 36) dónde la utilidad obtenida se debe únicamente a las ventas nacionales.

Posteriormente, de la tabla 37-40 se muestran proyecciones realizadas para los próximos 3 años (para esto se consideraron únicamente los costos actuales de la empresa y los gastos de operación atribuibles a la exportación), desde el 2006 hasta el 2008, en las que se observa un aumento en las utilidades netas desde el primer año con **\$387,511.00** hasta **\$482,486.00**. Se espera que Cítricos del Sureste aumente sus ventas netas en un 15 % (escenario optimista) en base a la demanda y el estudio de mercado sobre el producto en McAllen Texas.

Finalmente se muestran las razones financieras pertinentes a nuestro proyecto para sustentar la liquidez de la empresa y la rentabilidad del proyecto de exportación.

Como anexo del capítulo, se presenta una lista de los principales proveedores de insumos, con la finalidad de que la empresa lo aproveche como un portafolio de opciones para la satisfacción del servicio.

Tabla 35: Estado de Pérdidas y Ganancias del 1ero de Enero al 31 de Diciembre de Cítricos del Sureste S.A. de C.V. Información Real base para proyección Financiera

	2003	2004	2005
Ventas Netas	\$897,378.62	\$1,031,985.41	\$1,186,783.22
Menos:			
Costo de venta	\$419,232.44	\$482,117.31	\$554,434.91
Utilidad Bruta	\$478,146.18	\$549,868.10	\$632,348.31
Gastos de Operación			
Gastos de Admón.	\$207,876.00	\$239,057.40	\$274,916.01
Gastos de venta	\$73,464.00	\$84,483.60	\$97,156.14
Utilidad Neta	\$196,806.18	\$226,327.10	\$260,276.16

Fuente: Datos proporcionados por la empresa.

Tabla 36: Balance General al 31 de Diciembre del 2005 Cítricos del Sureste S.A de C.V

Activos		Pasivo	
Circulante		Circulante	
Caja	5,000.00	Cuentas por pagar	289,450.00
Bancos	535,145.00		
Cuentas x cobrar	155,061.00		
Inventarios	374,520.00		
Fijo:		Capital	1,205,000.00
Terreno	400,000.00	Utilidad del Ejercicio	260,276.00
Maquinaria y Equipo	285,000.00		
Total Activos:	1,754,726.00		1,754,726.00

Fuente: Datos proporcionados por la empresa

Tabla 37: “Estado de Pérdidas y Ganancias del 1ero de Enero al 31 de Diciembre de Cítricos del Sureste S.A. de C.V. Proyecciones Financieras.

	2006	2007	2008
Ventas Netas	\$1,256,330.00	\$1,444,780.00	\$1,661,497.00
Menos:			
Costo de venta	\$503,078.00	\$578,539.00	\$665,320.00
Utilidad Bruta	\$753,252.00	\$866,241.00	\$966,177.00
Gastos de Operación			
Gastos de Admón.	\$270,238.00	\$310,773.00	\$357,389.00
Gastos de venta	\$95,503.00	\$109,828.00	\$126,302.00
Utilidad Neta	\$387,511.00	\$445,640.00	\$482,486.00

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 38: Balance General al General al 31 de Diciembre del 2006
Cítricos del Sureste S.A de C.V

Activos		Pasivo	
Circulante		Circulante	
Caja	5,000.00	Cuentas por pagar	364,425.00
Bancos	734,335.00		
Cuentas x cobrar	262,317.00		
Inventarios	426,500.00		
Fijo:			
Terreno	425,000.00	Capital	1,465,216.00
Maquinaria y Equipo	364,000.00	Utilidad del Ejercicio	387,511.00
Total Activos:	2,217,152.00		2,217,152.00

Fuente: Datos de la empresa

Tabla 39: Balance General al General al 31 de Diciembre del 2007
Cítricos del Sureste S.A de C.V

<i>Activos</i>		<i>Pasivo</i>	
Circulante		Circulante	
Caja	5,000.00	Cuentas por pagar	423,564.00
Bancos	757,699.00		
Cuentas x cobrar	398,520.00		
Inventarios	548,364.00		
Fijo:			
Terreno	600,000.00	Capital	1,852,727.00
Maquinaria y Equipo	412,328.00	Utilidad del Ejercicio	445,640.00
Total Activos:	2,721,931.00		2,721,931.00

Fuente: Datos de la Empresa

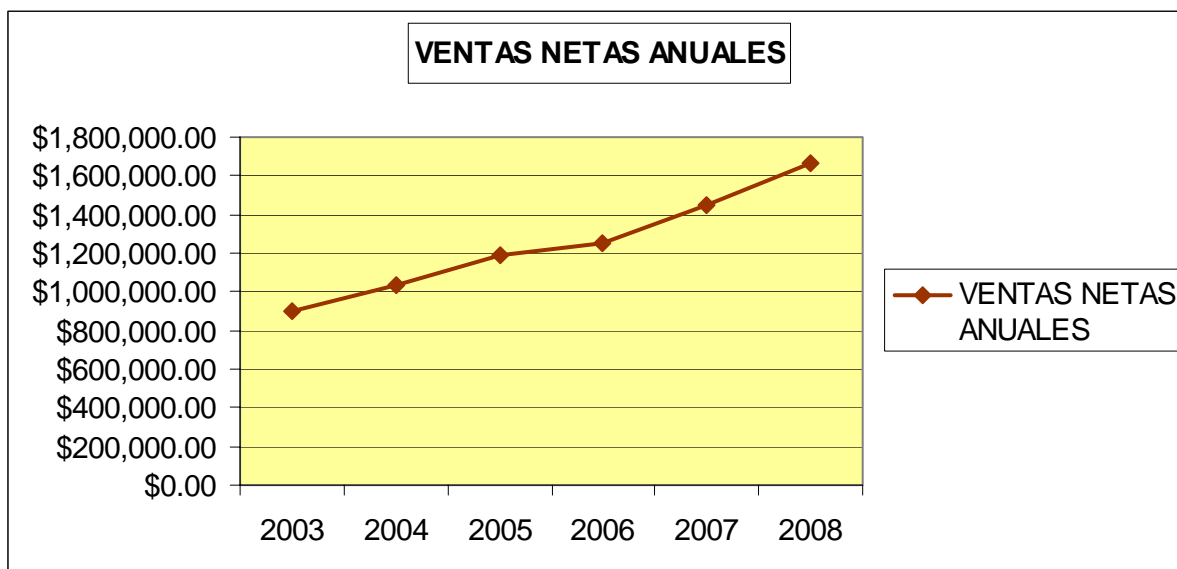
Tabla 40: Balance General al General al 31 de Diciembre del 2008
Cítricos del Sureste S.A de C.V

<i>Activos</i>		<i>Pasivo</i>	
Circulante		Circulante	
Caja	5,000.00	Cuentas por pagar	489,564.00
Bancos	905,938.00		
Cuentas x cobrar	550,486.00		
Inventarios	695,349.00		
Fijo:			
Terreno	630,000.00	Capital	2,298,367.00
Maquinaria y Equipo	483,644.00	Utilidad del Ejercicio	482,486.00
Total Activos:	3,270,417.00		3,270,417.00

Fuente: Datos de la Empresa.

Tabla 41: Ventas Netas

Ventas	<i>Sin exportar</i>			<i>Exportando</i>		
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
	\$897,378.62	\$1,031,985.41	\$1,186,783.22	\$1,256,330.00	\$1,444,780.00	\$1,661,497.00



Fuente: Elaboración propia.

Las ventas netas para el primer año proyectado 2006 fueron de 1, 256,330 pesos, un incremento de 69,546.78 pesos. Es importante recalcar que el incremento se da poco a poco de una manera gradual pero muy sólida; para el 2008, es decir en los dos años posteriores las ventas se estiman en 1 661,497.00 lo que representa que el producto se va posicionando correcta y exitosamente en el mercado extranjero .

Razones Financieras de Liquidez:

Expresa que tan sólida es la empresa para solventar el pasivo en el corto plazo. Cuando el resultado es mayor que 1 significa que la empresa es estable.

-Razón financiera de Circulante:

Total Activo Circulante/ Total Pasivo Circulante: $1,069,726/289,450= 3.69$

Razones Financieras de Rentabilidad

Estas razones son probablemente las más conocidas y utilizadas de todas las razones financieras ya que pretenden medir que tan eficiente es la empresa con el uso de sus activos y la administración de sus operaciones.

Margen de Utilidad: Utilidad Neta/ Ventas Netas: $\$387,511.00 / \$1,256,330.00 = .3084$; lo cual indica que la rentabilidad sobre el total invertido en la empresa será de **30.84 %** que muestra la utilidad por cada peso vendido.

(ROA) Razón de rendimientos sobre Activos:

El ROA mide la ganancia o generación de dinero de los activos.

Utilidad Neta/ Total de Activos: $\$260276 / \$1754726 = .14$ o **14%**

(ROE) Razón de Rendimiento sobre Capital:

Utilidad Neta/ Total de Capital contable: $\$260276 / \$1205000 = .21$ o **21%**

El Roe mide el desempeño de la empresa; el rendimiento de cada peso de los inversionistas o propietario.

4.2 Proveedores

-Transporte:

El limón Persa se transporta en el mercado doméstico a través de 2 camionetas tipo Dodge y la camioneta de redilas (3 toneladas), propiedad de la empresa, los gastos de gasolina dependen del punto de entrega donde se dirija el producto. Para el mercado internacional, se rentan Fletes que cuentan con refrigeración integrada. El trailer o camión deberá tener una temperatura de 42 F al recoger el producto en la empacadora. Los costos del Flete corren por parte del exportador o del importador según el INCOTERM acordado.

A continuación se presentan algunas compañías proveedores de dicho servicio:

- a) **Fletes R.G.C S.A. de C.V.** Servicio de Autotransporte Público Federal
Fracc. Juana de Arco ; Monterrey, Nuevo León.

- b) **Heberto César Cavazos Cavazos.** Transportes, Servicios Público Federal
de Carga Refrigerada y Seca en caminos nacionales.
Calle Guadalupe Victoria, 460 Nte.

- c) **Manuel Baldera Ibarra.** Transportista, Servicio Público Federal de
Autotransporte. Carga Regular
Ciudad Reynosa.

- d) **José María Borrego Moreno.** Transportista de Servicio Público Federal de
Carga en General
Reynosa Tamaulipas.

-Cera-(La cera se distribuye por Tambor y tiene un costo de 2,800 pesos)

Frutscera S.A. de C.V

TEL: 01 22 99 52 45 63

Ver, Veracruz

-Grapas:

María Esperanza Espejo

TEL: 01 22 22 36 84 17

Puebla, Pue.

-Cajas de cartón

Corrugados y Plásticos del Sureste.

TEL: 01 93 23 22 12 00

Teapa, Tabasco